

НА РЫНКЕ АКЦИЙ

- Российский рынок акций показал на прошедшей неделе коррекционное движение на фоне разнонаправленной динамики международных площадок и снижения нефти в цене. Индексы РТС и МосБиржи снизились на 3,4% и 2,6% соответственно. Рубль подешевел на 0,8% относительно доллара, завершив неделю на отметке 73,48.
- Brent потеряла за неделю 4,0%, закрывшись на уровне \$78,89/барр. Нефть продемонстрировала коррекционную динамику, так как возросли опасения о том, что крупнейшие мировые потребители топлива прислушаются к призыву США начать использовать стратегические резервы нефти. В частности, о своей готовности уже заявил Китай. В то же время эти дискуссии могут оказать влияние в плане решения ОПЕК+ по квотам добычи. Напомним, что очередное заседание картеля запланировано на начало декабря.
- Глобальные фондовые индексы завершили неделю разнонаправленной динамикой. Американский S&P 500 и европейский Stoxx Euro 600 фактически не изменились, в то время как индекс развивающихся стран EMCI EM снизился на 1,3%. Ключевые индикаторы Азиатско-Тихоокеанского региона незначительно выросли: японский Nikkei 225 и китайский Shanghai Composite прибавили 0,5% и 0,8% соответственно.
- Инвесторы обеспокоены новыми ограничениями в Европе в связи с очередной волной заболеваемости COVID-19. Так, Австрия с 22 ноября объявила общенациональный локдаун. Кроме того, министр здравоохранения Германии не исключил возможности введения аналогичных мер из-за ухудшения текущей ситуации с заболеваемостью в стране.
- Помимо этого, инвесторы продолжают испытывать беспокойство постоянно растущей инфляцией. Вице-председатель ФРС США отметил, что будет внимательно следить за макроэкономическими данными, которые выйдут до декабрьского заседания Федрезерва, также на заседании может быть уместно обсудить темпы сворачивания программы по выкупу активов. По его словам, регулятор рассмотрит возможность более быстрого сокращения ее объемов.
- На наступившей неделе значимым событием в США станет объявление нового председателя ФРС США. Кроме того, участники рынка ожидают ноябрьский индекс потребительской уверенности для еврозоны.

Динамика индексов за неделю представлена в валюте индексов

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Евгений Линчик

Руководитель,
Исполнительный директор
отдела управления акциями,
АО «Сбер Управление Активами»

- Глобальные рынки продолжают показывать в целом позитивную динамику на фоне инфляционного давления и хорошей отчетности американских корпораций.
- Сырьевые рынки, особенно рынок нефти, ослабли из-за комментариев президента США и необходимости снизить цены на нефть.
- Российский рынок корректировался. Основными причинами стали политические заявления о взаимоотношениях с Украиной и коррекция в нефти.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонд акций «Сбер – Природные ресурсы».

НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- На прошлой неделе на глобальных долговых рынках наблюдалась смешанная динамика. Доходность долгосрочных гособлигаций США сначала выросла, затем постепенно снижалась и завершила неделю снижением на 2 б.п. На развивающихся рынках наблюдались продажи в высокодоходных бумагах (индекс Bloomberg EM HY USD снизился на 0,3%), в то время как бумаги инвестиционного уровня прибавили в среднем 0,2%. На динамику рынков влияло ослабление аппетита глобальных инвесторов к риску, обусловленное введением локдауна в Австрии, усилением рисков новых ограничений в других странах Европы и снижением цен на нефть. Индекс ликвидных еврооблигаций МосБиржи RUEU10 потерял 0,2%.
- На локальном долговом рынке также наблюдался негативный тренд: доходности ОФЗ выросли на 25-40 б.п., при этом максимальный рост доходности пришелся на среднесрочные ОФЗ. Помимо снижения цен на нефть и глобального аппетита инвесторов к риску, на российский рынок оказала влияние сохраняющаяся геополитическая премия и вышедшие данные по инфляции, которая показала некоторое ускорение. В результате индекс гособлигаций МосБиржи снизился на 1,2%, индекс корпоративных облигаций – на 0,2%.

ТОЧКА ЗРЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО



Ренат Малин

Директор по инвестициям,
Управляющий директор
АО «Сбер Управление Активами»

- Доходности еврооблигаций развивающихся рынков остаются заметно выше в сравнении с рынками развитых стран и ставками по депозитам. При этом кредитное качество эмитентов находится на приемлемом уровне, благодаря чему они являются привлекательными для инвесторов. На текущей неделе будут опубликованы данные по инфляции в США (PCE), а также протокол заседания ФРС, которые могут оказать влияние на рынки облигаций.
- Локальный рублевый рынок также остается привлекательным. На данный момент рынок ОФЗ уже закладывает ключевую ставку на уровне 8,50%, что, на наш взгляд, близко к максимуму в текущем цикле повышения ставки. Хотя мы и не исключаем волатильности в ОФЗ в краткосрочной перспективе, мы считаем их привлекательными в следующем году, поскольку ожидаем замедления инфляции. Это положительно скажется на ценах ОФЗ и будет способствовать более высокому совокупному доходу инвесторов в 2022 году.

Комментарий по рублю

- На прошлой неделе рубль ослаб на 0,8%, до 73,5 за доллар. Индекс валют развивающихся стран EMCI снизился на 2,3%. Таким образом, снижение рубля сопровождалось ослаблением других валют ЕМ и было вызвано ухудшением аппетита инвесторов к риску и снижением цены на нефть. Дальнейшая динамика рубля будет определяться спросом инвесторов на рискованные активы и котировками нефти. Мы ожидаем, что краткосрочный диапазон, в котором будет находиться рубль, составит 73,5-75,0 за доллар.
- В текущем месяце рекомендуем инвестировать в фонды «Сбер – Фонд облигаций «Илья Муромец» и «Сбер – Валютные облигации».

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЯ, %

ФОНД	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Сбер – Потребительский сектор	11,3	2,8	5,9	8,2	21,9	97,0	76,1
Сбер – Фонд акций "Добрыня Никитич"	24,8	1,7	8,3	18,2	48,6	82,2	117,5
Сбер – Глобальные акции (ранее - Америка)	10,1	2,2	-0,6	-0,9	17,1	74,6	126,3
Сбер – Глобальный интернет	-1,1	2,0	-1,9	-5,7	3,5	72,2	123,7
Сбер – Природные ресурсы	30,8	1,6	10,9	22,2	57,7	66,0	154,5
Сбер – Фонд Сбалансированный	15,3	0,4	4,9	10,5	30,0	59,4	85,2
Сбер – Биотехнологии	2,3	-3,6	-6,3	-0,8	10,2	59,3	92,4
Сбер – Электроэнергетика	-1,5	1,1	0,7	-0,7	3,5	48,8	56,1
Сбер – Золото	-11,2	-0,8	-5,1	-5,3	-16,1	44,8	31,5
Сбер – Финансовый сектор	14,3	2,5	2,2	-0,3	35,9	29,0	41,4
Сбер – Валютные облигации (ранее - Еврооблигации)	-4,2	-2,9	-3,2	-4,6	-9,0	23,8	30,3
Сбер – Фонд перспективных облигаций	-0,8	-1,4	-1,5	-0,4	1,0	23,3	42,1
Сбер – Фонд облигаций "Илья Муромец"	-1,4	-1,7	-1,6	-0,7	0,0	22,9	41,7
Сбер – Фонд Денежный	2,9	0,3	1,0	1,9	3,5	16,3	н/д

Доходность в рублях на 29 октября 2021 года

Фонд "Сбер - Денежный" сформирован 15 декабря 2017 года.

При подготовке отчета использовались данные Сбербанк УА, Bloomberg, ЦБ РФ, Cbonds

Акционерное общество «Сбер Управление Активами»
121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1
Тел.: 8 (495) 500 55 50. Бесплатный звонок по России 900 или 8 (800) 555 55 50
www.sber-am.ru

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Акционерное общество «Сбер Управление Активами» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно по адресу: 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1, этаж 20, на сайте www.sber-am.ru, по телефонам: 900, 8 (800) 555 55 50, 8 (495) 500 55 50. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР». Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

Инвестиции сопряжены с риском. Государство, ПАО Сбербанк, АО «Сбер Управление Активами» не гарантируют получения дохода от доверительного управления. Денежные средства, передаваемые в доверительное управление, не подлежат страхованию в соответствии с ФЗ от 23.12.2003 №177-ФЗ.

АО «Сбер Управление Активами» (далее – Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержатся прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательств по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала.

ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд облигаций «Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд акций «Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Фонд перспективных облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 2 марта 2005 года за номером 0327- 76077399. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Природные ресурсы» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0597-94120779. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31 августа 2006 года за номером 0598-94120851. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальные акции» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 декабря 2006 года за номером 0716-94122086. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 1 марта 2007 года за номером 0757-94127221. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 16 августа 2007 года за номером 0913-94127681. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный Интернет» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Глобальный долговой рынок» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 30 ноября 2010 за номером 1991-94172500. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Золото» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 за номером 2168-94176260. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26 марта 2013 года за номером 2569. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Биотехнологии» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 апреля 2015 года за номером 2974. ОПИФ РФИ «Сбербанк – Денежный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23 ноября 2017 года за номером 3428.